

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2022/2023



FEVEREIRO/2022



- No acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril até 16 de fevereiro de 2022, a moagem de cana acumula queda de 12,8%, atingindo 521,6 milhões de toneladas, ante 598,1 milhões de toneladas no mesmo período da safra 2020/2021.
- No acumulado da safra 2021/2022, a produção de açúcar atingiu 32,0 milhões de toneladas, 16,2% abaixo do mesmo período do ciclo 2020/2021.
- No acumulado da safra 2021/2022, a produção de etanol totalizou 27,0 bilhões de litros, 8,9% abaixo do mesmo período da safra anterior, sendo 10,9 bilhões de litros de anidro (alta de 12,4%) e 16,1 bilhões de litros de hidratado (recuo de 19,2%).
- Na próxima temporada 2022/2023, que começa oficialmente em 1º/04/2022, o Centro-Sul do Brasil deverá processar até 560 milhões de toneladas de cana.
- As chuvas no Centro-Sul estão boas em geral e deverá haver recuperação da produtividade, mas muita cana-de-açúcar sofreu no ano passado com seca e estiagem.
- Embora haja estimativas de volumes maiores, a moagem não deve ultrapassar 560 milhões de toneladas, porque o estresse climático foi muito grande na safra 2021/2022.
- As usinas mais capitalizadas terão de replantar uma área maior do que a prevista anteriormente em razão dos problemas da temporada que está terminando.



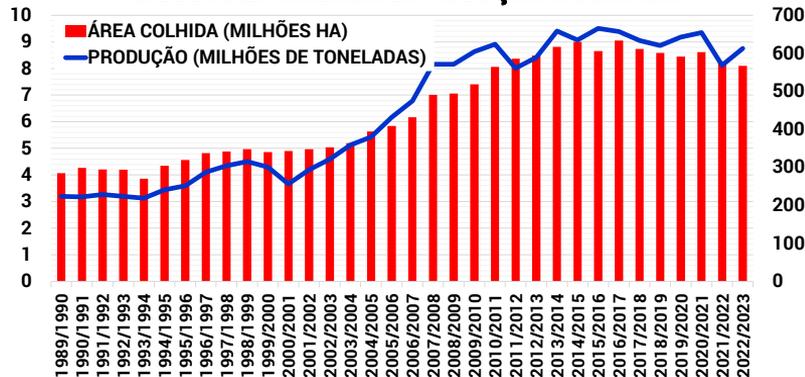
SAFRA 2021/2022: POSIÇÃO ENTRE 1º/04/2021 A 16/02/2022

| Produtos | Centro-Sul | | |
|------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| | 2020/2021 | 2021/2022 | Var. (%) |
| Cana-de-açúcar ¹ | 598.121 | 521.624 | ↓ -12,79% |
| Açúcar ¹ | 38.222 | 32.027 | ↓ -16,21% |
| Etanol anidro ² | 9.700 | 10.905 | ↑ 12,43% |
| Etanol hidratado ² | 19.979 | 16.134 | ↓ -19,25% |
| Etanol total ² | 29.679 | 27.039 | ↓ -8,90% |
| ATR ¹ | 86.812 | 74.566 | ↓ -14,11% |
| ATR/ tonelada de cana ³ | 145,14 | 142,95 | ↓ -1,51% |
| Mix (%) | açúcar | 46,21% | ↓ |
| | etanol | 53,79% | ↑ |
| Litros etanol/ tonelada de cana | 45,92 | 46,00 | ↑ 0,19% |
| Kg açúcar/ tonelada de cana | 63,90 | 61,40 | ↓ -3,92% |

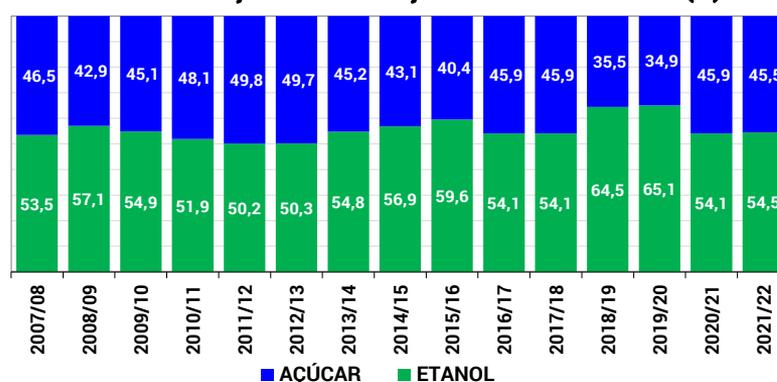
Fonte: UNICA. Nota: ¹ - mil toneladas; ² - milhões de litros; ³ - kg de ATR/ tonelada de cana.



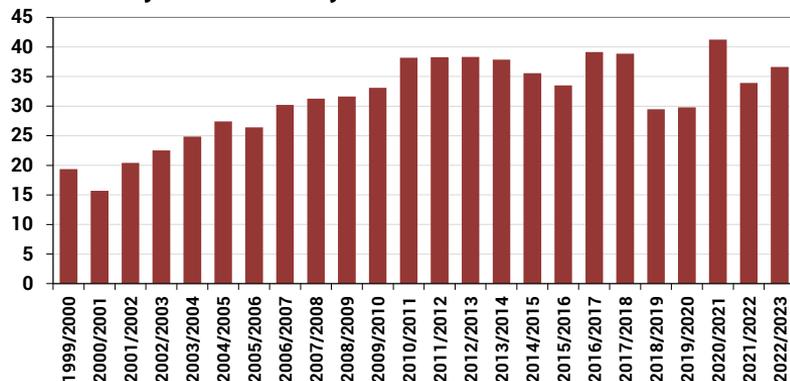
CANA: ÁREA COLHIDA E PRODUÇÃO NO BRASIL



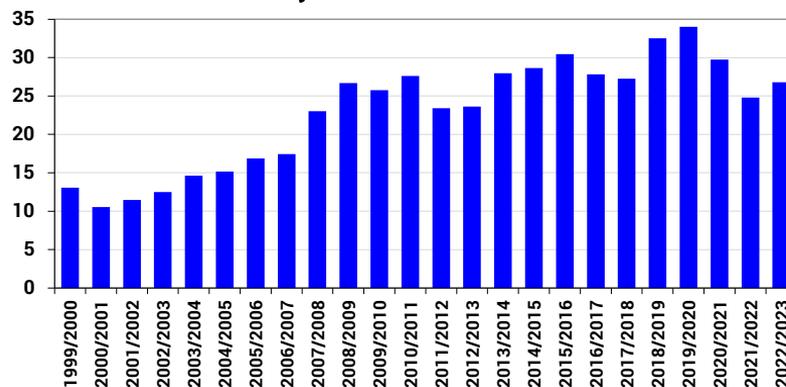
CANA-DE-AÇÚCAR: EVOLUÇÃO DO MIX NO BRASIL (%)



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



ETANOL: PRODUÇÃO BRASILEIRA - BILHÕES DE LITROS

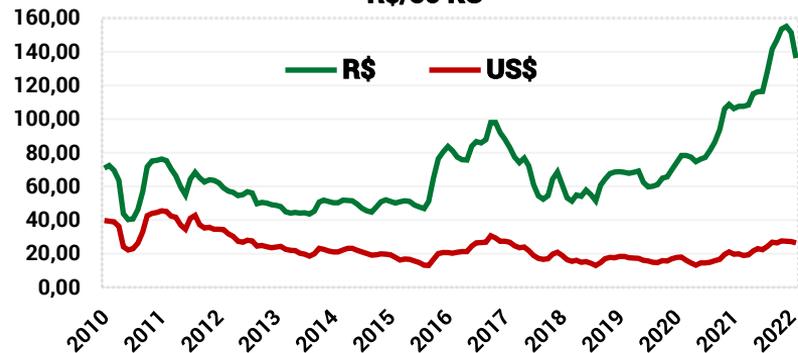


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 136,21 por saca de 50 Kg, acumulando baixa de 10,1% em 30 dias, mas com alta de 26,5% nos últimos 12 meses.
- Em Nova York (ICE US), o contrato futuro de açúcar demerara com vencimento março/2022 está cotado a 18,30 centavos de dólar/libra-peso, acumulando alta de 16,6% nos últimos 12 meses.
- Quando a negociação envolve o cristal Icumsa 180 e os volumes são mais expressivos, as usinas estão mais flexíveis em baixar os preços pedidos, mas quando a demanda é pelo cristal Icumsa 150, os valores seguem firmes, devido à baixa oferta.
- Na Bolsa de Nova York, os preços do açúcar demerara estão sustentados, apresentando pequenas variações.
- O mercado é pressionado por perspectivas de melhora na produção de açúcar no Brasil, na Índia e na Tailândia, mas, por outro lado, as cotações são sustentadas pelo dólar mais fraco em relação ao Real e pelas elevadas cotações do barril de petróleo.
- As fixações de exportações de açúcar para a próxima safra 2022/2023 atingem 16,3 milhões de toneladas, o que representa 64% do total que deve ser embarcado pelo Brasil, ante 81% no ano anterior, com valor médio de fixação de 16,75 centavos de dólar por libra-peso, sem o prêmio de polarização.

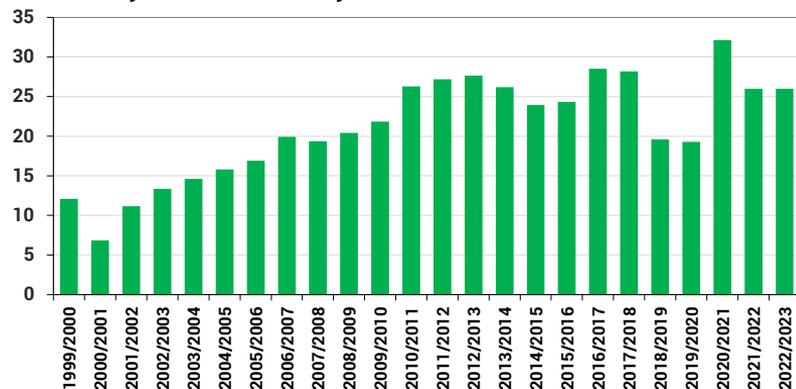
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



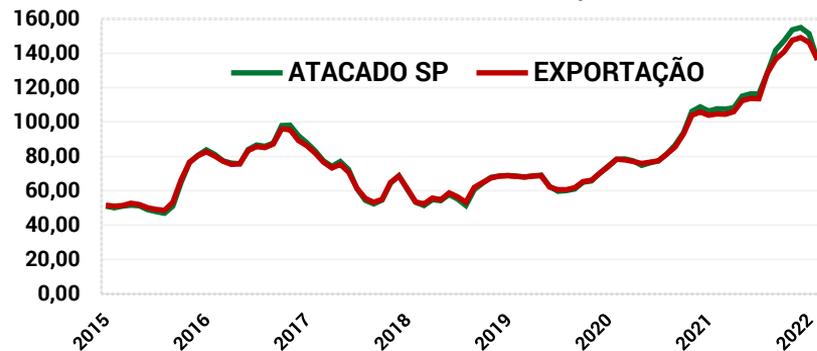
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões T

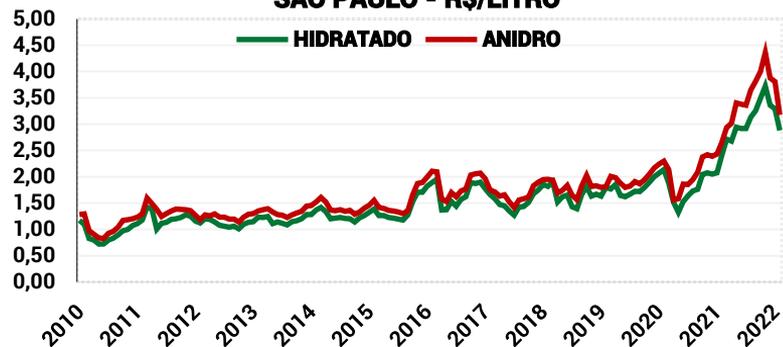


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

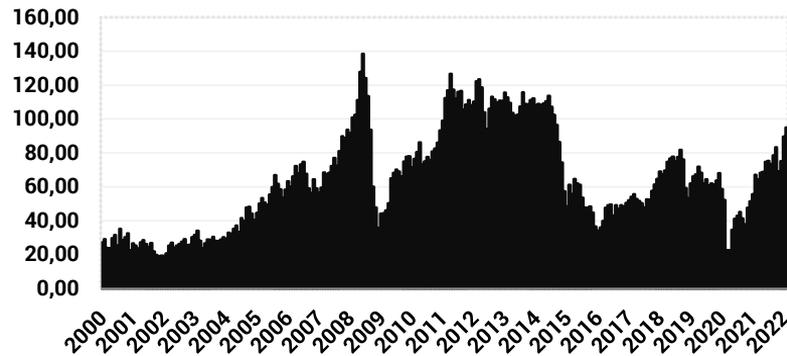


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,88/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com forte baixa de 12,5% em 30 dias, mas com alta de 19,9% em 12 meses.
- O etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,18/litro (sem PIS/Cofins), com forte recuo de 16,6% nos últimos 30 dias, mas com alta de 19,6% nos últimos 12 meses.
- No acumulado da safra 2021/2022, entre 1º de abril até 16 de fevereiro de 2022, o volume total de etanol comercializado pelas usinas do Centro-Sul registra queda de 11,8%, para 24,0 bilhões de litros, com recuo de 40,9% das exportações.
- O mercado de etanol registra baixa movimentação, com compras já fechadas em períodos anteriores e as distribuidoras do estado de São Paulo com pouca necessidade de adquirir novos volumes no spot.
- Outro fator que está retardando novas compras é a expectativa de maior repasse das desvalorizações no segmento produtor para as bombas: esse cenário poderá favorecer o consumo do biocombustível.
- Os preços mais baixos e o ganho de competitividade frente à gasolina tendem a impulsionar o consumo do biocombustível, porém, como o poder de compra do consumidor brasileiro continua baixo, a demanda por combustíveis como um todo deve ficar estável este ano.

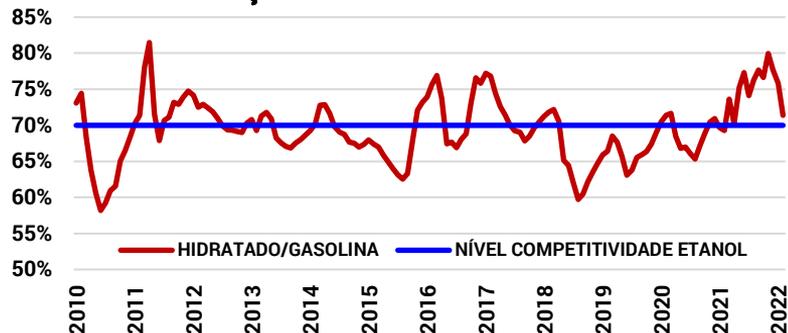
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS US\$/BARRIL



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

| ANO-SAFRA | ETANOL ANIDRO | | ETANOL HIDRATADO | |
|-------------------|---------------|------------|------------------|------------|
| | R\$/LITRO | US\$/LITRO | R\$/LITRO | US\$/LITRO |
| MÉDIA 2015/2016 | 1,64 | 0,46 | 1,50 | 0,41 |
| MÉDIA 2016/2017 | 1,79 | 0,55 | 1,63 | 0,50 |
| MÉDIA 2017/2018 | 1,71 | 0,53 | 1,58 | 0,49 |
| MÉDIA 2018/2019 | 1,80 | 0,48 | 1,63 | 0,43 |
| MÉDIA 2019/2020 | 2,01 | 0,49 | 1,83 | 0,45 |
| MÉDIA 2020/2021 | 2,17 | 0,40 | 1,91 | 0,35 |
| MÉDIA 2021/2022 | 3,62 | 0,68 | 3,14 | 0,59 |
| VAR. 30 DIAS (%) | -16,6% | -9,9% | -12,5% | -5,4% |
| VAR. 12 MESES (%) | 19,6% | 26,5% | 19,9% | 26,8% |



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

